



GLOBAL: Expectativas por reforma tributaria de EE.UU. impulsan a los mercados

Los futuros de EE.UU. operaban en alza a la espera de novedades respecto a la reforma tributaria.

El Senado votó ayer a favor de formar un Comité de Conferencia con la Cámara Baja para reconciliar las diferencias entre ambos proyectos e idear un plan tributario conjunto.

Si la Cámara Baja y Alta logran reconciliar un plan único, el mismo deberá ser aprobado por ambas Cámaras para poder ser enviado al escritorio del presidente Trump y convertirse en ley.

Según la firma ADP, en noviembre la creación de nuevos empleos cayó respecto al mes anterior, al generarse 190.000 nuevos puestos de trabajo.

Hoy se espera un leve aumento en los pedidos iniciales por desempleo correspondientes a la semana finalizada el 2 de diciembre.

Las principales bolsas europeas subían mientras los inversores reaccionan a noticias corporativas y recientes datos económicos.

En la Eurozona, la revisión final del PIB (ajustado por estacionalidad) del 3ºT17 mostró un crecimiento levemente mayor al esperado y al dato anterior.

En Alemania, la producción industrial (valor ajustado por días trabajados) registró una fuerte e inesperada desaceleración durante octubre.

Los principales índices bursátiles de Asia cerraron dispares, recuperando parte de las fuertes caídas de ayer, mientras los inversores esperan novedades respecto a la reforma tributaria de EE.UU.

En Japón, el dato preliminar del índice líder de octubre mostró una leve caída. En China, las reservas internacionales no tuvieron variaciones importantes en el mes de noviembre.

Hoy en Japón se espera que empeore el saldo de la cuenta corriente y comercial de octubre. También se publicará la revisión final del PIB del 3ºT17, que mostraría una leve aceleración respecto a los datos preliminares.

Esta mañana, el dólar (índice DXY) subía +0,11% mientras se recupera el apetito por el riesgo y las expectativas que el gobierno de Trump impulsará su programa de reforma tributaria con éxito. El euro caía -0,16% como contrapartida de la suba del dólar. Se encuentra próximo a su valor más bajo en dos semanas, luego de conocerse los últimos datos del PIB de la eurozona.

El yen operaba en baja (-0,37%) mientras los inversores recuperan el apetito por el riesgo. Durante la jornada se mantendrán atentos a nuevos datos económicos para definir posiciones.

El petróleo WTI subía +0,5% producto de la caída de inventarios en EE.UU. que contrarresta el aumento de producción. Los recortes de producción de la OPEP suman presión sobre la oferta mundial.

El oro caía -0,63% a valores mínimos en 4 meses mientras se recupera el apetito por el riesgo que impulsa al dólar. Aumentan las expectativas que la reforma tributaria le dé mayor impulso a la economía de EE.UU.

La soja registraba una toma de ganancias (-0,55%) tras el fuerte rally alcista de las últimas ruedas. Las condiciones climáticas en Argentina por la falta de precipitaciones reducen los pronósticos para la cosecha de granos.

Los rendimientos de Treasuries de EE.UU. mostraban leves subas mientras los mercados aguardan por los nuevos datos económicos del día. El retorno a 10 años se ubicaba en 2,3447%.

Los rendimientos de bonos soberanos europeos operaban en línea con los Treasuries. Se reduce la aversión al riesgo en el Reino Unido luego de los eventos negativos en relación al Brexit y al frustrado ataque terrorista.

FRED'S (FRED): La farmacéutica regional anunció que no pagará su dividendo trimestral y usará el dinero para reducir su deuda. La decisión surge luego que la compañía reportara una pérdida en el 3ºT17 mayor a la esperada.

ARGENTINA

RENTA FIJA: YPF colocará hoy una ON a 30 años en el mercado internacional por hasta 750 M

La petrolera argentina YPF anunció que en el día de hoy saldrá al mercado internacional a colocar una Obligación Negociable (ON) por un monto que no puede superar los USD 750 M.

El vencimiento será en 30 años (15 de diciembre de 2047) y los títulos estarán denominados en dólares. Se estima que se emitirá a un rendimiento de 7%, cercano a lo que rinde el soberano a 2046 (6,6%).

Además, YPF reabrirá el bono internacional con cupón de 6,95% con vencimiento el 21 de julio de 2027 por otros USD 750 M.

Finalmente, la petrolera ha iniciado un proceso de recompra de las Obligaciones Negociables Clase XXVI originalmente emitidas en 2013 con vencimiento en 2018. El monto de la recompra es de USD 860 M.

La empresa Newsan, líder en fabricación y distribución de electrodomésticos, busca colocar hasta USD 50 M en el mercado local, mediante dos bonos en pesos y en dólares. La Obligación Negociable (ONs) Clase I estará denominada en pesos, tendrán un vencimiento en 18 meses, y devengará intereses trimestralmente, mientras que la Clase II estará denominada en dólares, vencerá en 36 meses y devengará intereses cada seis meses.

El presidente del Banco Nación, Javier González Fraga, anunció que en el 2ºS18, la entidad colocará deuda con el fin de recaudar fondos para financiar las operaciones de la entidad en todo el país. Si bien no se habló de montos, se supo que el total del dinero emitido servirá para profundizar los planes de crédito de la entidad hasta 2019.

Los bonos argentinos denominados en dólares que cotizan en el exterior (mercado OTC) manifestaron ayer precios a la baja, después que la tasa de rendimiento de los Treasuries a 10 años de EE.UU. testeara un mínimo valor en 2,339%, pero sobre el final de la jornada tuviera una suba a casi 2,35%. Hoy el retorno de los UST10Y se mantiene estable.

En la BCBA, los principales bonos en dólares cerraron ayer con ligeras bajas, en un contexto de elevadas tasas de interés en pesos y una caída del tipo de cambio mayorista.

El riesgo país medido por el EMBI+Argentina se incrementó el miércoles 2% y cerró en 363 puntos básicos.

RENTA VARIABLE: El Merval finalizó prácticamente sin cambios y se mantiene en la zona de 26.500 puntos

La cautela y la selectividad siguen presente en el mercado accionario local, que ayer operó nuevamente con bajo volumen de negocios y finalizó prácticamente sin cambios.

De esta manera, el índice Merval cerró el miércoles en los 26.470,45 puntos (-0,05% respecto al día anterior), con caídas de energéticas, compensada en parte por la suba de los bancos y petroleras.

A pesar que volumen operado en acciones en la Bolsa de Comercio se encuentra alejado de los montos observados después de las elecciones de medio término, ayer se sostuvo por encima del promedio de la última semana, ubicándose en ARS 591,6 M. En Cedears se negociaron ARS 50,8 M.

Entre las acciones que más cayeron se ubicaron: Phoenix Global Resources (PGR), Agrometal (AGRO), Boldt (BOLT), Siderar (ERAR), San Miguel (SAMI) y Tenaris (TS), entre las más importantes.

En tanto, terminaron en alza: Banco Macro (BMA), Banco Francés (FRAN), Pampa Energía (PAMP), Edenor (EDN) y Transportadora de Gas del Norte (TGNO4), entre otras.

NOTICIAS MACROECONÓMICAS

Creció 68,3% el uso de la capacidad instalada en la industria (INDEC)

El INDEC aseguró que el uso de la capacidad instalada en las fábricas creció 68,3% YoY en octubre. De esta manera, el índice en cuestión registró el aumento más alto desde noviembre de 2016. Los sectores con más utilización de la capacidad instalada en el mes fueron papel y cartón (86,8%), industrias metálicas básicas (82,9%) y productos minerales no metálicos (77,2%).

En octubre aumentó 48,1% la venta de inmuebles en la Ciudad

Según informó el Colegio de Escribanos de la Ciudad de Buenos Aires, la cantidad de escrituras de compraventa de inmuebles aumentó 48,1% YoY en el mes de octubre. Por otro lado, se conoció que la utilización de créditos hipotecarios para dichas operaciones creció 238% YoY. A través de las 6.151 operaciones, se alcanzó un total de ARS 14.854 M (+89,5).

Knightsbridge Partners reúne USD 1.500 M para proyectos renovables

Knightsbridge Partners, fondo de inversión argentino, ha recaudado USD 1.500 M para financiar diferentes proyectos de energías renovables recientemente licitados por el Gobierno. Según un informe de mercado, KP reunió el interés de inversores en Oriente Medio y China, quienes destinarán fondos a desarrollar proyectos otorgados bajo el Programa Renovar. El Gobierno ya ha licitado 125 proyectos diferentes de energía solar, eólica, biomasa, biogás y pequeños proyectos hidráulicos. KP iniciará sus aportes en un proyecto solar en la Provincia de Catamarca invirtiendo USD 160 M.

Tipo de Cambio

El dólar minorista retomó la tendencia bajista después de dos ruedas consecutivas de alzas, cayendo cinco centavos ayer ubicándose en ARS 17,62 vendedor. Las elevadas tasas de Lebacns siguen presionando a la baja al tipo de cambio. En el segmento mayorista, la moneda norteamericana perdió cuatro centavos y se ubicó en ARS 17,27 para la compra vendedor.

Indicadores Monetarios

Las reservas internacionales se incrementaron USD 69 M y se ubicaron en los USD 54.818 M.

Este informe fue confeccionado sólo con propósitos informativos y su intención no es la de recomendar la compra o venta de algún título o bien. Contiene información disponible en el mercado y dichas fuentes se presumen confiables. Sin embargo, no podemos garantizar la integridad o exactitud de las mismas. Todas las opiniones y estimaciones reflejan el juicio actual del autor a la fecha del informe, y su contenido puede ser objeto de cambios sin previo aviso. El valor de una inversión ha de variar como resultado de los cambios en el mercado. La información contenida en este informe no es una predicción de resultados, ni asegura alguno. En la medida en que la información obtenida del informe pueda considerarse como recomendación, dicha información es impersonal y no está adaptada a las necesidades de inversión de ninguna persona específica. Por lo tanto, no refleja todos los riesgos u otros temas relevantes relacionados a las inversiones en los activos mencionados. Antes de realizar una inversión, los interesados deben asegurarse que comprenden las condiciones y cualquier riesgo asociado. Recomendamos que se asesore con un profesional. Research for Traders no recibe ninguna remuneración a consecuencia de las operaciones realizadas sobre activos mencionados en el informe. Se encuentra prohibido reenviar este mail con sus contenidos y/o adjuntos dado que es información privada para aquellos a los cuales se les ha remitido. Por lo tanto, no podrá ser reproducido ni total ni parcialmente sin previa autorización de Research for Traders.